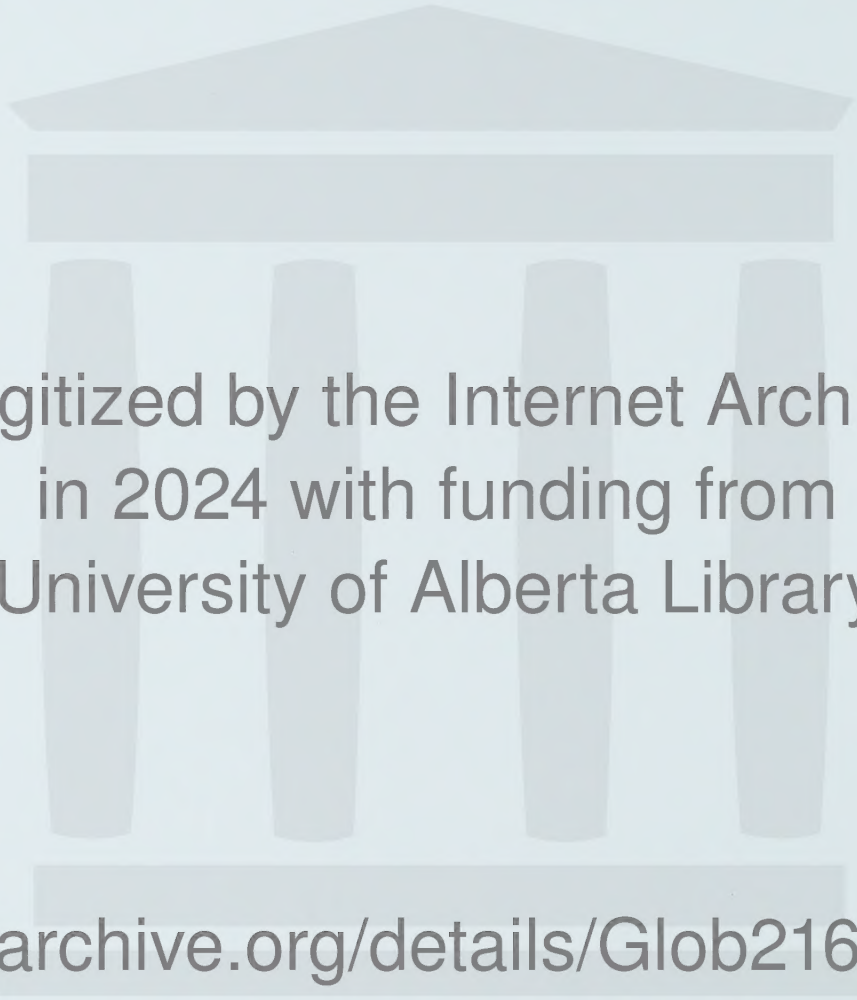


file

AR40





Digitized by the Internet Archive
in 2024 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Glob2165_1968

GLOBE ENVELOPES LIMITED

directors

Norman J. C. Barton

S. E. Beare

John A. Boyd

Grant Horsey, *Chairman*

J. William Horsey

J. W. Hunter

L. W. Lawson

James L. Lewtas

A. J. Lynas

Thomas Wilding

officers

S. E. Beare, *President*

A. J. Lynas, *Vice-President*

James L. Lewtas, *Secretary*

Louis B. Zalany, *Treasurer*

auditors

Deloitte, Plender, Haskins & Sells
Toronto

transfer agents

Crown Trust Company
Toronto and Montreal

head office

1070 Queen Street East
Toronto

subsidiaries

International Envelope Limited
Montreal

Globe Envelopes Realty Limited
Toronto

plants and offices

*Toronto, 1070 Queen Street East

*London, 545 First Street

Ottawa, 80 Argyle Avenue

Montreal, 785 Plymouth Avenue

*Montreal, 7000 Hochelaga Street

*Winnipeg, 1221 Inkster Blvd.

*Regina, 1251 Scarth Street

*Edmonton, 10229-105th Street

Calgary, 444-42nd Avenue, S.E.

*Plants

message from the president

Our Company has completed another year of significant progress. Features of the year's operations are:

- All six plants operated profitably.
- Sales again increased to a new high.
- Earnings before taxes passed the million dollar mark for the first time.
- Net earnings after taxes reached a new high.
- Net earnings per share increased for the sixth successive year.
- Plans have been completed for the construction of a new plant at Edmonton, Alberta.

Business has been buoyant in Western Canada, and we are encouraged to construct a new plant at Edmonton to enable us to take care of growing business in that area, and also to improve the efficiency of our operations. Elsewhere in this report, you will find a sketch of the proposed new Edmonton plant, which will be erected in the north-western area of the city in a new industrial district. Our plans are to finance all costs of construction from current resources.

Production of envelopes in Canada declined slightly during the calendar year 1967, for which there were definite reasons. In October, 1966, there was a general increase in the price of Canadian fine papers, which encouraged a certain amount of forward buying by some larger users. At the same time, a number of users purchased extra envelopes and printed matter for distribution during Centennial Year and for Expo '67. For example, in

1966, we had one single order for two million envelopes for use at Expo, which, of course, was not repeated in 1967. In Eastern Canada generally, business declined somewhat from the previous year. Nevertheless, by virtue of the wide variety of envelope styles which we are equipped to manufacture, we were able to attain an increase in the dollar value of sales. An improved product mix was most helpful in this regard, justifying the expenditures for sophisticated types of envelope equipment installed in recent years.

As part of our continuing capital equipment program, we installed during the year, two high-speed new-type printing presses. Also acquired were a number of improved mechanisms recently developed by our machine suppliers to provide more efficient operation on existing machines. We have been well satisfied with the performance provided by these new equipment items.

In company with all Canadian business, we experienced, during the year, substantial increases in costs, embracing wages, transportation and supplies. Paper, our principal raw material, remained firm in price this year, but seemingly the cost of all other items and services going into the manufacture of envelopes, advanced. Accordingly, we instituted a modest increase in selling prices of envelopes in the month of October, 1967, which has offset some of our additional costs.

In June, 1967, Mr. G. E. Phipps, a director since Globe Envelopes Limited became a public company, passed away. We sincerely regret this loss. His progressive attitude, interest and help made a significant contribution to our Company's success.

On December 31, 1967, Mr. Sidney T. Tearle retired. Mr. Tearle possessed a world-wide knowledge of paper converting in various forms, and was most helpful to the Company in keeping us informed of new developments in the field of envelope manufacture.

During the year, the Company successfully negotiated a term loan in the amount of a million and a half dollars, at the rate of six and three quarter percent. We take the rate obtained to be an indication of the prime financial standing our Company has maintained since its inception.

To pass to current matters, in recent months, our industry has been operating on somewhat reduced backlogs, and it is apparent that forward buying has declined for the time being. However, spot demand has been good, and with faster service being required by our customers, business has been brisk. At the year-end, a modest backlog of work was on hand, and we look forward to continued improvement in business in the months ahead, as efforts are made to resolve the current political and monetary uncertainties in Canada and the rest of the world.

In conclusion, our sincere thanks go out to the members of our staff at all levels, and to our customers, distributors, suppliers and share owners, all of whom contributed to another successful year for the Company.

June 12, 1968

S. E. BEARE,
President.

highlights of year's operations

	1968	1967
Earnings before income taxes	\$1,024,360	\$ 846,298
Provision for income taxes	469,200	325,000
Net earnings for the year	555,160	521,298
Net earnings per Class A and B share	0.97	0.91
Dividends		
Class A shares	184,284	168,927
Class B shares	21,600	19,800
Retained earnings ..	2,352,942	2,003,666
Number of share owners	1,116	1,131

consolidated balance sheet

AS AT MARCH 31, 1968

(with comparative figures for 1967)

GLOBE ENVELOPES LIMITED

(Incorporated under the Canada Corporations Act)

AND ITS SUBSIDIARY COMPANIES

ASSETS

	1968	1967
CURRENT:		
Cash and short term investments	\$ 605,440	\$ 209,311
Accounts receivable	1,255,454	1,349,875
Inventories	1,258,713	1,267,606
Other	101,854	104,166
Total current assets	<u>3,221,461</u>	<u>2,930,958</u>
LAND, BUILDINGS, MACHINERY AND EQUIPMENT:		
Cost	4,985,163	4,805,585
Accumulated depreciation	<u>2,652,815</u>	<u>2,427,699</u>
Net land, buildings, machinery and equipment	<u>2,332,348</u>	<u>2,377,886</u>
TOTAL	<u>\$5,553,809</u>	<u>\$5,308,844</u>

Approved by the Board:

S. E. BEARE, Director

J. W. HORSEY, Director

LIABILITIES

	1968	1967
CURRENT:		
Bank loan	\$ —	\$ 60,000
Accounts payable and accrued liabilities	892,681	954,816
Income and other taxes payable	419,468	320,778
Dividends payable	51,471	51,471
Current instalments of long term liabilities	190,000	80,866
Total current liabilities	<u>1,553,620</u>	<u>1,467,931</u>
LONG TERM:		
6% debentures	40,000	80,000
Term loan	1,350,000	1,500,000
Total long term liabilities	<u>1,390,000</u>	<u>1,580,000</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY

CAPITAL STOCK:

Authorized:

2,000,000 common Class A shares without
nominal or par value

300,000 common Class B shares without
nominal or par value

Issued and fully paid:

511,900 common Class A shares

60,000 common Class B shares

RETAINED EARNINGS

 Total shareholders' equity

TOTAL

auditors' report

To the Shareholders of GLOBE ENVELOPES LIMITED:

We have examined the consolidated balance sheet of Globe Envelopes Limited and its subsidiary companies as at March 31, 1968 and the consolidated statements of earnings, retained earnings, and source and use of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at March 31, 1968 and the results of their operations and the source and use of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Toronto, Canada,

DELOITTE, PLENDER, HASKINS & SELLS

May 15, 1968.

Chartered Accountants.

consolidated statement of retained earnings

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1968

(with comparative figures for 1967)

	1968	1967
RETAINED EARNINGS — beginning of the year .	\$2,003,666	\$1,671,095
ADD:		
Net earnings for the year	555,160	521,298
	<u>2,558,826</u>	<u>2,192,393</u>
DEDUCT:		
Dividends:		
Class A	184,284	168,927
Class B	21,600	19,800
	<u>205,884</u>	<u>188,727</u>
RETAINED EARNINGS — end of the year	<u>\$2,352,942</u>	<u>\$2,003,666</u>

consolidated statement of earnings

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1968

(with comparative figures for 1967)

	1968	1967
PROFIT BEFORE DEDUCTING UNDERNOTED CHARGES	<u>\$1,537,017</u>	<u>\$1,339,236</u>
OTHER CHARGES:		
Depreciation	224,411	218,017
Executive remuneration (including directors' re- muneration, 1968—\$103,668; 1967—\$102,725)	180,501	177,038
Interest on long term liabilities	107,745	97,883
	<u>512,657</u>	<u>492,938</u>
EARNINGS BEFORE INCOME TAXES	1,024,360	846,298
PROVISION FOR INCOME TAXES	469,200	325,000
NET EARNINGS FOR THE YEAR	<u>\$ 555,160</u>	<u>\$ 521,298</u>

The accompanying explanatory information forms an integral part of the consolidated financial statements.

consolidated statement of source and use of funds

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1968
(with comparative figures for 1967)

SOURCE OF FUNDS:	1968	1967
Net earnings for the year	\$ 555,160	\$ 521,298
Depreciation (not requiring an outlay of funds) ..	224,411	218,017
Total from operations	779,571	739,315
Disposals of fixed assets	3,711	14,699
	783,282	754,014
USE OF FUNDS:		
Additions to fixed assets	182,584	259,407
Reduction of long term liabilities	190,000	80,866
Dividends	205,884	188,727
	578,468	529,000
INCREASE IN WORKING CAPITAL	\$ 204,814	\$ 225,014

explanatory information to consolidated financial statements

MARCH 31, 1968

INVENTORIES Inventories have been valued at the lower of cost or market. For raw materials, market has been determined as replacement cost; for the other inventories, market has been determined as net realizable value.

LONG TERM LIABILITIES The unsecured 6% debentures are repayable by July 6, 1970. The 6¾ % term loan is repayable in annual instalments of \$150,000 commencing on October 31, 1968 with the balance payable on October 31, 1974, and is secured by pledge of debentures providing for a floating charge on the assets of the companies.

CAPITAL STOCK Employees hold options, exercisable to April 29, 1971, to purchase at \$9.50 per share 29,250 common Class A shares of the Company, of which 11,000 are optioned to directors and officers.

INCOME TAXES For the year ended March 31, 1968, the companies intend to claim capital cost allowances for income tax purposes in excess of depreciation provided in the accounts. As a result, income taxes otherwise payable have been reduced by approximately \$65,000. For the year ended March 31, 1967, the equivalent reduction was approximately \$99,000, and the net cumulative amount by which income taxes have been so reduced is approximately \$210,000 at March 31, 1968.

five year progress report

FINANCIAL RESULTS:

	1968	1967	1966	1965	1964
Earnings before income taxes	\$1,024,360	\$ 846,298	\$ 669,301	\$ 651,664	\$ 488,863
Net earnings	555,160	521,298	467,301	421,364	322,963
Earnings per share*	0.97	0.91	0.82	0.74	0.56
Total cash flow	779,571	739,315	629,717	533,123	426,403
Cash flow per share*	1.36	1.29	1.10	0.94	0.75
Dividends on common Class A and B shares ...	205,884	188,727	183,008	159,040	140,010
Dividends per share:					
Common Class A	0.36	0.33	0.32	0.28	0.26
Common Class B	0.36	0.33	0.32	0.28	0.26

FINANCIAL POSITION:

Current assets	3,221,461	2,930,958	2,595,794	1,893,714	1,728,579
Current liabilities	1,553,620	1,467,931	1,357,781	661,716	567,254
Working capital	1,667,841	1,463,027	1,238,013	1,231,998	1,161,325
Land, buildings, machinery and equipment	4,985,163	4,805,585	4,660,394	2,471,966	2,276,290
Less accumulated depreciation	2,652,815	2,427,699	2,309,199	1,373,350	1,289,325
Net land, buildings, machinery and equipment.	2,332,348	2,377,886	2,351,195	1,098,616	986,965
Total assets	5,553,809	5,308,844	4,946,989	2,992,330	2,715,544
Long term liabilities	1,390,000	1,580,000	1,660,866	160,000	240,000
Shareholders' equity	2,610,189	2,260,913	1,928,342	2,170,614	1,908,290
Book value per share* ...	4.56	3.95	3.37	3.82	3.36

*Based on combined Class A and Class B shares outstanding at each year end adjusted to reflect the subdivision of common shares in June 1965.

Since our Company is the only public company in Canada engaged exclusively in the business of envelope manufacturing, our directors considered it to be in the best interests of the Company not to report sales figures, and the Company obtained an order of the Supreme Court of Ontario and approval from the Ontario Securities Commission permitting the omission.

new Edmonton plant

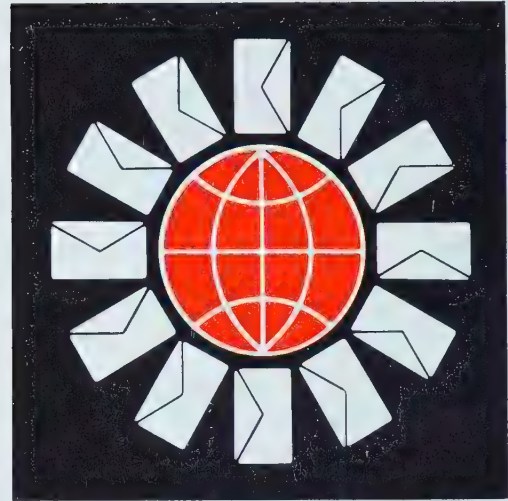


This modern, one-storey factory, is being constructed during the summer months, on 124th Avenue in Edmonton, Alberta, in the growing industrial district of Dominion Park. It will be the second completely new plant to be built for Globe Envelopes, the first one having been constructed in Winnipeg in 1965.

The factory will have 13,500 square feet for manufacturing and storage purposes, with provision made for appropriate office facilities on a mezzanine section.

Dominion Construction Co., Ltd. are the designers and constructors.

symbol of quality



The following three advertisements are currently appearing in Canada's principal business magazines, both English and French

The series has been prepared by Tandy Advertising Limited in co-operation with our advertising committee.

Everyone recognizes the superior quality of Globe envelopes. The excellence of paper, the careful styling, the rugged construction combined with "Bulldog" gumming to provide a product that is "tops". Globe envelopes give excellent results in inserting, metering and sealing machines. Size selection runs into the thousands. Look for the Globe symbol of quality. Thousands of satisfied customers do.



GLOBE ENVELOPES LIMITED

MONTREAL • OTTAWA • TORONTO • LONDON
WINNIPEG • REGINA • EDMONTON • CALGARY

A cast of thousands...

It's easy to get the size and style of Globe envelopes you want because there are thousands to choose from. And if we haven't got it, don't worry. We'll make it to order, and print it attractively to your requirements. That's show business.



GLOBE ENVELOPES LIMITED
MONTREAL • OTTAWA • TORONTO • LONDON
WINNIPEG • REGINA • EDMONTON • CALGARY



Stuff it!

You can fill this "Globemaster" envelope bulging full and still be sure it will carry first class mail in perfect safety. The extra deep seal flaps and wide gumming areas ensure complete protection. Adhesion is foolproof; no moisture required. It's another example of Globe quality.



GLOBE ENVELOPES LIMITED
MONTREAL • OTTAWA • TORONTO • LONDON
WINNIPEG • REGINA • EDMONTON • CALGARY





The overall importance of the envelope as a communications line of our economy is today a matter of record and a matter of fact. In direct mail, its role is underlined by the fact that any practising physician in Canada receives — every working day — an average of one pound of direct mail. This example is matched or surpassed in many other fields of professional or business endeavour. Some measure can be taken from the amount of direct mail solicitation that arrives in our private mail boxes at home.

Over the years, the spiral to today's status of the envelope has meant direct growth to the paper and envelope industry. In the future, this growth will be furthered by all of the elements that foster our greater use of envelopes.

But to those of us who have something to sell by direct mail, the status of the envelope today means stiffer competition and greater challenge. One of the answers to our challenge unquestionably lies in the serious application of good graphics that make the envelope work for us and stand out, invitingly, against our competition. In the simple philosophy of the farm-hand who "encouraged" a mule into the barn by cracking him on the nose with a heavy plank: "The first thing you've got to do is get his attention".

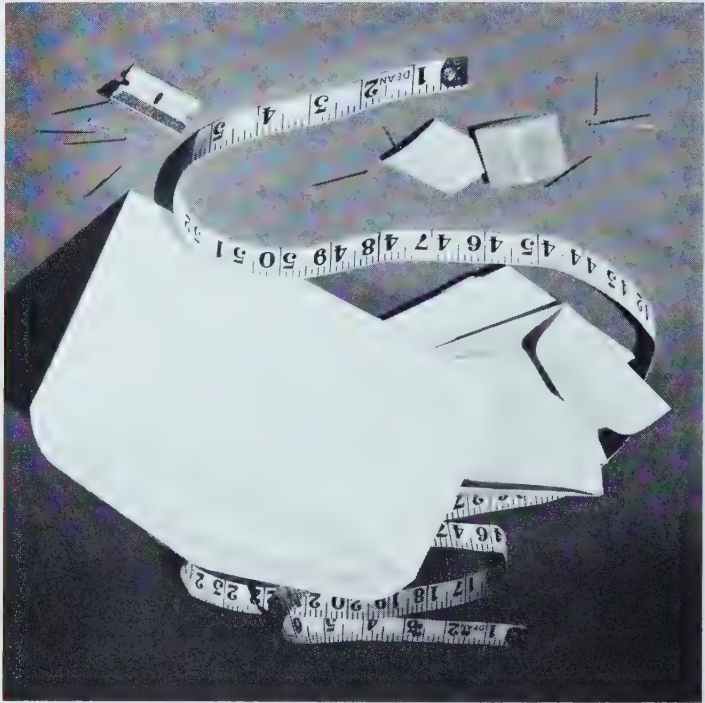
— from Abitibi "Impressions" — 1968



La grande importance de l'enveloppe comme vaisseau de communication de notre système économique est un fait établi et reconnu. Son rôle dans la publicité directe par la poste est illustré par le fait qu'un médécin pratiquant au Canada reçoit en moyenne, à chaque jour ouvrable, une livre de courrier publicitaire; dans plusieurs autres sphères d'activité professionnelle ou commerciale, la quantité de courrier de ce genre est souvent supérieure. Chacun de nous peut s'en faire une petite idée en songeant à toute la réclame qu'il trouve régulièrement chez lui dans la boîte aux lettres.

Avec les années, le nombre d'enveloppes utilisées a grimpé en spirale et nous avons connu une augmentation parallèle dans l'industrie du papier et des enveloppes. À l'avenir, cette augmentation sera accentuée par tous les facteurs qui nous incitent à faire de plus en plus usage d'enveloppes.

Néanmoins, pour ceux d'entre nous qui avons quelque chose à vendre par la poste, l'importance qu'a prise l'enveloppe signifie que la concurrence sera plus forte, le défi plus difficile. Une façon de relever ce défi est sans doute d'exploiter à fond les possibilités des techniques d'arts graphiques qui font travailler l'enveloppe pour nous, qui la mettent en évidence en la rendant plus attrayante que celle de nos compétiteurs. Pour imiter la simple philosophie de l'employé de ferme qui «invite» la mule à pénétrer dans la grange en frappant l'animal sur le nez, disons simplement que «la première chose à faire, c'est d'attirer l'attention».



DES MILLIERS DE FORMATS AU CHOIX (SANS COMPTER NOS FORMATS SUR MESURE)

Globe présente des enveloppes d'une qualité réputée, de tous les formats et modèles que vous puissiez désirer; il y en a des milliers au choix. Toutes ces enveloppes offrent l'excellent papier, la qualité supérieure de fabrication et la bande gommée d'une adhérence sans rival qui ont fait la réputation de la marque Globe. Et si vous ne pouvez trouver le format qui vous convient, ne vous inquiétez pas, nous le fabriquerons sur mesure.



ENVELOPPES GLOBE LIMITÉE
MONTREAL • OTTAWA • REGINA • EDMONTON • LONDON
WINNIPEG • TORONTO • CALGARY



C'EST LA "GLOBEMASTER"!

Cette enveloppe Globe Press-To-Seal en papier kraft peut être utilisée en toute sécurité pour l'acheminement du courrier important de première classe. Elle présente une patte très longue avec une large surface gommée. Cette surface *ne doit pas être humectée* et assure une adhérence à toute épreuve

VOICI UNE ENVELOPPE GLOBE
À TOUTE ÉPREUVE
OU'ON PEUT BOURRER
DE DOCUMENTS...

GLOBEMASTER
PRESS-TO-SEAL
ENVELOPPE

ENVELOPPES GLOBE LIMITÉE
MONTREAL • OTTAWA • REGINA • EDMONTON • LONDON
WINNIPEG • TORONTO • CALGARY

le symbole de la qualité



Les trois annonces suivantes paraissent actuellement dans les principaux magazines commerciaux du Canada, à la fois de langue française et de langue anglaise

La série a été préparée par Tandy Advertising Limited en coopération avec notre comité de publicité.

Tout le monde reconnaît la qualité supérieure des enveloppes Globe. Leur excellent papier, leur conception soignée, leur fabrication résistante et leur bande gommée d'une adhérence sans rivale en font des produits qui ont la prééminence. Le passage en machine des enveloppes Globe est très satisfaisant pour la mise sous pli, l'affranchissement et le collage automatiques. Plusieurs milliers de formats au choix. Exigez la marque Globe, symbole de qualité, à l'instar de nos milliers de clients satisfaits



ENVELOPPES GLOBE LIMITÉE
MONTREAL • OTTAWA • REGINA • EDMONTON • CALGARY
WINNIPEG • TORONTO • LONDON

une nouvelle usine à Edmonton



Cette usine moderne d'un étage est en construction pendant les mois d'été à la 124^e avenue, à Edmonton (Alberta) dans le district industriel en expansion, Dominion Park. Ce sera la deuxième usine entièrement nouvelle construite pour Enveloppes Globe, la première a été construite à Winnipeg en 1965.

L'usine aura une superficie de 13,500 pieds carrés pour la fabrication et le stockage. On a prévu des locaux appropriés pour les bureaux dans une mezzanine.

Dominion Construction Co., Ltd. est chargée des plans et de la construction.

cinq années de progrès

RÉSULTATS FINANCIERS:	1968	1967	1966	1965	1964
Bénéfices avant impôts sur le revenu	\$1,024,360	\$ 846,298	\$ 669,301	\$ 651,664	\$ 488,863
Bénéfices nets	555,160	521,298	467,301	421,364	322,963
— par action*	0.97	0.91	0.82	0.74	0.56
Fonds provenant de l'exploitation	779,571	739,315	629,717	533,123	426,403
— par action*	1.36	1.29	1.10	0.94	0.75
Dividendes sur actions ordinaires de classe A et B	205,884	188,727	183,008	159,040	140,010
Ordinaire Classe A	0.36	0.33	0.32	0.28	0.26
Ordinaire Classe B	0.36	0.33	0.32	0.28	0.26
SITUATION FINANCIÈRE:					
Disponibilités	3,221,461	2,930,958	2,595,794	1,893,714	1,728,579
Exigibilités	1,553,620	1,467,931	1,357,781	661,716	567,254
Fonds de roulement	1,667,841	1,463,027	1,238,013	1,231,998	1,161,325
Terrain, immeubles, machinerie et équipement	4,985,163	4,805,585	4,660,394	2,471,966	2,276,290
Moins l'amortissement accumulé	2,652,815	2,427,699	2,309,199	1,373,350	1,289,325
Terrain, immeubles, machinerie et équipement — net	2,332,348	2,377,886	2,351,195	1,098,616	986,965
Actif total	5,553,809	5,308,844	4,946,989	2,992,330	2,715,544
Passifs à long terme	1,390,000	1,580,000	1,660,866	160,000	240,000
Avoir des actionnaires	2,610,189	2,260,913	1,928,342	2,170,614	1,908,290
Valeur aux livres des actions*	4.56	3.95	3.37	3.82	3.36

*Basé sur les actions de classe A et B combinés en circulation à chacune des fins d'années et régularisé afin de refléter la subdivision des actions ordinaires en juin 1965.

Vu que notre entreprise est la seule compagnie publique au Canada qui ne produisent exclusivement que des enveloppes, nos administrateurs ont considéré qu'il est dans le meilleur intérêt de la compagnie de ne pas divulguer son chiffre de vente. L'omission du chiffre de vente est permise selon un ordre de la Cour Suprême de l'Ontario et approuvée par la Commission des Valeurs Mobilières de l'Ontario

état consolidé de la provenance
et utilisation des fonds

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1968
(avec chiffres correspondants de 1967)

PROVENANCE DES FONDS :		
Bénéfices nets de l'exercice	\$ 555,160	1968
Amortissement (sans sortie de fonds)	224,411	
Total de l'exploitation	779,571	
Dispositions d'actifs immobilisés	3,711	
	783,282	
	754,014	
UTILISATION DES FONDS :		
Additions aux actifs immobilisés	182,584	259,407
Diminution des passifs à long terme	190,000	80,866
Dividendes	205,884	188,727
	578,468	529,000
AUGMENTATION DANS LE FONDS DE ROULEMENT	\$ 204,814	\$ 225,014

renseignements sur les états
financiers consolidés

LE 31 MARS 1968

STOCKS Les stocks ont été évalués au plus bas du coût ou du marché. Pour les matières premières le marché se définit comme le coût de remplacement; pour les autres stocks le marché se définit comme la valeur nette réalisable.

PASSIFS À LONG TERME Les débentures — 6% ne sont pas garanties et sont remboursables avant le 6 juillet 1970. L'emprunt à terme est remboursable par tranches annuelles de \$150,000 commençant le 31 octobre 1968 et le solde est dû le 31 octobre 1974. Cet emprunt porte intérêt au taux de 6¾% et est garanti par une charge flottante sur les actifs de la compagnie.

CAPITAL-ACTIONS Des options expirant le 29 avril 1971 permettent d'acquérir 29,250 actions ordinaires de classe A de la compagnie à un coût de \$9.50 par action. Les options jusqu'à concurrence de 11,000 actions sont détenues par les dirigeants et administrateurs de la compagnie et les autres options sont détenues par les autres employés de la compagnie

IMPÔTS SUR LE REVENU Pour l'exercice terminé le 31 mars 1968 les compagnies ont l'intention de réclamer pour fins d'impôts des allocations de coût en capital qui excèdent l'amortissement passé aux livres. Par conséquent, les impôts sur le revenu, autrement payables ont été réduits par approximativement \$65,000. Pour l'exercice terminé le 31 mars 1967 la réduction équivalente a été d'approximativement \$99,000. Au 31 mars 1968 le montant net cumulatif par lequel les impôts ont été réduits est approximativement \$210,000.

état consolidé des bénéfices retenus

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1968

(avec chiffres correspondants de 1967)

	1968	1967
BÉNÉFICES RETENUS au début de l'exercice	\$2,003,666	\$1,671,095
PLUS:		
Bénéfices nets de l'exercice	555,160	521,298
	<u>2,558,826</u>	<u>2,192,393</u>
MOINS:		
Dividendes:		
Classe A	184,284	168,927
Classe B	21,600	19,800
	<u>205,884</u>	<u>188,727</u>
BÉNÉFICES RETENUS à la fin de l'exercice	\$2,352,942	\$2,003,666

état consolidé des bénéfices

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1968

(avec chiffres correspondants de 1967)

	1968	1967
PROFIT AVANT DE DÉDUIRE LES ITEMS	\$1,537,017	\$1,339,236
SUIVANTS		
AUTRES FRAIS:		
Amortissement	224,411	218,017
Rémunération des dirigeants (incluant la rémunération des administrateurs, 1968—\$103,668; 1967—\$102,725)	180,501	177,038
Intérêt sur passifs à long terme	107,745	97,883
	<u>512,657</u>	<u>492,938</u>
BÉNÉFICES AVANT LES IMPÔTS SUR LE REVENU	1,024,360	846,298
PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU . .	469,200	325,000
BÉNÉFICES NETS DE L'EXERCICE	\$ 555,160	\$ 521,298

Les renseignements qui accompagnent les états financiers consolidés en font partie intégrante.

PASSIF

À COURT TERME:

Emprunt de banque	\$ —	\$ 60,000
Comptes à payer et frais courus	892,681	954,816
Impôts sur le revenu et autres taxes à payer	419,468	320,778
Dividendes à payer	51,471	51,471
Versements courants sur passifs à long terme	190,000	80,866
Total des exigibilités	1,553,620	1,467,931
À LONG TERME:		
Débitures — 6%	40,000	80,000
Emprunt à terme	1,350,000	1,500,000
Total des passifs à long terme	1,390,000	1,580,000

AVOIR DES ACTIONNAIRES

CAPITAL-ACTIONS:

Autorisées

1000,000 d'actions ordinaires, classe A

sans valeur nominale ou au pair

300,000 actions ordinaires, classe B,

sans valeur nominale ou au pair

Emises et payées:

511,900 actions ordinaires

60,000 actions ordinaires, classe B

511,900 actions ordinaires, classe A	198,400	198,400
60,000 actions ordinaires, classe B	58,847	58,847
	<u>257,247</u>	<u>257,247</u>
BÉNÉFICES RETENUS	2,352,942	2,003,666
Total de l'avoir des actionnaires	2,610,189	2,260,913
TOTAL	\$5,553,809	\$5,308,844

1968

1967

rapport des vérificateurs

Aux actionnaires d'ENVELOPPES GLOBE LIMITEE:

Nous avons examiné le bilan consolidé de l'entité au 31 mars 1968 ainsi que les états consolidés des bénéfices, des bénéfices retenus et de la provenance et utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires de faire dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 mars 1968 ainsi que des résultats de leur exploitation et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Le 15 mai 1968

DELOITTE, PLENDER, HASKINS & SELLS
Comptables agréés

bilan consolidé

AU 31 MARS 1968

(avec chiffres correspondants de 1967)

ENVELOPPES GLOBE LIMITÉE

(Incorpore selon la Loi des Compagnies Canadiennes)

ET SES FILIALES

ACTIF

1968	1967
Encaisse et placements à court terme	\$ 605,440
Comptes à recevoir	1,255,454
Stocks	1,258,713
Autres	101,854
Total des disponibilités	3,221,461
TERRAIN, IMMEUBLES, MACHINERIE ET ÉQUIPEMENT:	
Côt	4,985,163
Amortissement accumulé	2,652,815
Terrain, Immeubles, machinerie et équipement — net	2,332,348
Approuvé par le conseil d'administration: S. E. BEARE, Administrateur J. W. HORSEY, Administrateur	
TOTAL	\$5,553,809
	\$5,308,844

et par son action, M. Phipps a joué un rôle important dans le succès de notre Compagnie.

M. Sidney T. Tearle a pris sa retraite le 31 décembre 1967. Par sa connaissance universelle des diverses méthodes de transformation du papier, M. Tearle s'est avéré précieux pour la Compagnie qu'il a tenu au courant des progrès dans la fabrication des enveloppes.

Au cours de l'année, la Compagnie a obtenu un prêt remboursables par versements, pour un montant d'un million et demi de dollars, au taux de 6¾%. Nous considérons le taux obtenu comme révélateur de l'excellente situation financière que notre Compagnie connaît depuis ses débuts.

Pour en venir aux questions actuelles, les commandes en carnet dans notre industrie ont été assez réduites au cours des derniers mois et il est évident que les achats à terme ont diminué pour le moment. Néanmoins, les achats pour besoins immédiats sont satisfaisants et du fait du service rapide réclamé par nos clients, les affaires ont été actives. A la fin de l'exercice, il restait une modeste quantité de commandes en carnet et nous attendons à ce que l'amélioration des affaires se poursuive dans les mois à venir, grâce aux efforts accomplis pour supprimer les incertitudes actuelles, sur le plan politique et monétaire, au Canada et dans le reste du monde. En conclusion, nous adressons nos sincères remerciements à tous les membres de notre personnel, à nos clients, à nos grossistes, à nos fournisseurs et à nos actionnaires; tous ont leur part dans le succès renouvelé de la Compagnie pour l'exercice écoulé.

Le président,
S. E. BEARE.

le 12 juin 1968.

coup d'oeil sur l'exercice

	1968	1967
Bénéfices avant im- pôts sur le revenu	\$1,024,360	\$ 846,298
Provision pour impôts sur le revenu	469,200	325,000
Bénéfices nets de l'exercice	555,160	521,298
Bénéfices nets par action classe A et B	0.97	0.91
Dividendes		
Actions classe A	184,284	168,927
Actions classe B	21,600	19,800
Bénéfices retenus	2,352,942	2,003,666
Nombre d'action- naires	1,116	1,131

Notre Compagnie a enregistré à nouveau des progrès appréciables pour l'exercice écoulé. Voici les traits marquants de nos activités au cours de cet exercice :

—L'exploitation a été profitable dans toutes les six usines.

—Les ventes ont encore augmenté et représentent un nouveau record.

—Les bénéfices avant déduction des impôts ont dépassé pour la première fois un million de dollars.

—Les bénéfices nets après déduction des impôts ont atteint un nouveau record.

—Les bénéfices nets par action ont augmenté pour la sixième année consécutive.

—Les plans de la construction d'une nouvelle usine à Edmonton (Alberta) ont été terminés.

Les affaires ont connu une activité soutenue dans l'ouest du Canada, ce qui nous encourage à construire une nouvelle usine à Edmonton afin de répondre à l'expansion des affaires dans cette région et aussi pour améliorer notre efficacité d'exploitation. Ailleurs dans ce rapport, vous trouverez un dessin de la nouvelle usine projetée à Edmonton. Elle sera érigée dans la partie nord-ouest de la ville, dans un nouveau district industriel. Nous nous proposons de financer toute la construction au moyen des ressources courantes.

La production des enveloppes au Canada a légèrement diminué pendant l'année civile 1967, pour des raisons bien déterminées. En octobre 1966, une augmentation générale des prix des papiers canadiens de qualité a engagé quelques utilisateurs importants à effectuer un certain nombre d'achats à

terme. En même temps, plusieurs utilisateurs ont acheté un supplément d'enveloppes et de papiers pour impression, pour la distribution pendant l'année du Centenaire et pour l'Expo 67. Par exemple, nous avons reçu en 1966 une commande de deux millions d'enveloppes pour l'Expo qui, bien entendu, n'a pas été renouvelée en 1967. Dans l'est du Canada, les affaires ont généralement décliné quelque peu par rapport à l'année précédente. Néanmoins, grâce au choix étendu de modèles d'enveloppes que notre équipement nous permet de fabriquer, nous avons réussi à augmenter la valeur de nos ventes en dollars. L'amélioration de notre assortiment de produits a été des plus utiles à cet égard, ce qui justifie les dépenses consenties pour l'achat de modèles perfectionnés de machines pour enveloppes, au cours de ces dernières années.

Dans le cadre de notre programme continu d'achat d'équipement, nous avons mis en place pendant l'exercice écoulé deux nouvelles presses à imprimer à grande vitesse, d'un modèle nouveau. Nous avons également acheté plusieurs dispositifs perfectionnés récemment mis au point par nos fournisseurs afin d'améliorer le rendement des machines existantes. Le rendement assuré par ces nouveaux équipements nous a donné entière satisfaction.

Comme toutes les entreprises canadiennes, nous avons subi au cours de l'année des augmentations de frais importantes portant sur les salaires, les transports et les fournitures. Le prix du papier, notre principale matière première, est resté constant cette année, mais il semble que le prix de tous les autres produits et services nécessaires à la fabrication des enveloppes ait été augmenté. En conséquence, nous avons augmenté légèrement les prix de vente des enveloppes au mois d'octobre 1967, ce qui a compensé certains de nos frais supplémentaires.

M. G. E. Phipps, membre du conseil d'administration d'Enveloppes Globe Limitée depuis que celle-ci est devenue une société anonyme, est décédé en juin 1967. Sa perte nous a fort affligés. Par son attitude ouverte au progrès

administrateurs

Norman J. C. Barton

S. E. Beare

John A. Boyd

Grant Horsey,
Président du Conseil

J. William Horsey

J. W. Hunter

L. W. Lawson

James L. Lewtas

A. J. Lynas

Thomas Wilding

direction

S. E. Beare, *président*

A. J. Lynas, *vice-président*

James L. Lewtas, *secrétaire*

Louis B. Zalani, *trésorier*

vérificateurs

Deloitte, Plender, Haskins & Sells
Toronto

agent comptable des transferts

Crown Trust Company
Toronto et Montréal

siège social

1070 est, rue Queen
Toronto

filiales

Enveloppe Internationale, limitée
Montréal

Globe Envelopes Realty Limited
Toronto

usines et bureaux

*Toronto, 1070 est, rue Queen
*London, 545-1ère rue

Ottawa, 80, avenue Argyle
Montréal, 785, avenue Plymouth

*Montréal, 7000, rue Hochelaga
*Winnipeg, 1221, boulevard Inkster

*Regina, 1251, rue Scarth
*Edmonton, 10229-105e rue

Calgary, 444 S.E., 42e avenue

*Usines

